

86/12/31	利息支出	1,502.63	
	應付票據折價		1,502.63
		$\$15,026.3 \times 0.1 = \$1,502.63$	
87/12/31	利息支出	1,652.89	
	應付票據折價		1,652.89
		$(\$15,026.3 + \$1,502.63) \times 0.1 = \$1,652.89$	

六、簡單資本結構下之每股盈餘 (EPS)

(一) 淨利情況：除普通股外，無其他具稀釋作用之認股權，可轉換證券。

(二) 計算公式：

$$1. \text{簡單每股盈餘} = \frac{\text{稅後淨利} - \text{特別股股利}}{\text{普通股流通在外加權平均股數}}$$

2. 特別股利：

(1) 累積特別股：當年度股利無論是否宣告皆應減除，以前年度積欠股利則無須減除。

(2) 非累積特別股：當年度股利宣告才減除，未宣告則無須減除。

3. 加權平均股數：

股數變動	— 增發股本 (出售庫藏股)	— 購回庫藏股	— 股票股利	— 股票分割] 按流通期間比例加權平均

• 範例 •

台中公司96年普通股資料如下：

- 1/1 流通在外股數10,000股。
- 4/1 增發新股2,000股。
- 5/1 股票分割1股分為2股。
- 6/1 購回庫藏股3,000股。
- 7/1 發放股票股利20%。
- 10/1 出售庫藏股2,000股。

試計算96年流通在外之加權平均股數。

答：	股數	流通期間	股票股利率	股票分割率	平均股數
	1/1 10,000	× 12/12	× 1.2	× 2	= 24,000
	4/1 2,000	× 9/12	× 1.2	× 2	= 3,600
	6/1 (3,000)	× 7/12	× 1.2		= (2,100)
	10/1 2,000	× 3/12			= 500
	流通在外加權平均股數…… <u>26,000</u> 股				

• 範例 •

和平公司99年淨利為\$3,005,000，其他資料如下：

特別股：6%累積，不可轉換，面額\$100，20,000股流通在外	……\$2,000,000
普通股：1月1日流通在外股數	1,000,000
7月1日發行新股股數	400,000
10月1日買回庫藏股股數	240,000
12月1日發放10%股票股利	

99年和平公司並未發放特別股股利。

試作：

(一)計算和平公司99年普通股加權平均流通在外股數。

(二)計算和平公司99年每股盈餘。

答：(一)	股數	流通期間	股票股利率	
	1/1 1,000,000	× 12/12	× 1.1	= 1,100,000
	7/1 400,000	× 6/12	× 1.1	= 220,000
	10/1 (240,000)	× 3/12	× 1.1	= (66,000)
	流通在外加權平均股數 <u>1,254,000</u> 股			
(二)2009年每股盈餘	$\frac{3,005,000 - 2,000,000 \times 0.06}{1,254,000} = \underline{\underline{\$2.3}}$			

七、複雜資本結構每股盈餘 (EPS) 之計算

(一)意義：所謂之複雜資本結構 (complex capital structure)，乃指非屬簡單資本結構者，亦即指公司除擁有普通股之外，尚有具稀釋作用之潛在普通股 (係指認權證、可轉換公司債、可轉換特別股) 此

時必須計算二種每股盈餘：

1. 基本每股盈餘 (basic EPS)。
2. 稀釋每股盈餘 (diluted EPS)：假設將所有具稀釋作用之潛在普通股均予轉換、行使或發行普通股，所計算之每股盈餘。

(二) 基本每股盈餘與完全稀釋每股盈餘 (basic EPS)：

1. 基本每股盈餘 (basic EPS)：所謂基本每股盈餘，即簡單資本結構所計算之每股盈餘。完全不必考慮任何假設狀況。
2. 稀釋每股盈餘 (diluted EPS)：所謂稀釋每股盈餘，乃是指假設將所有具稀釋作用之潛在普通股均予轉換、行使或發行普通股，所計算之每股盈餘。因此在計算時，主要在於應區別認股權證、及可轉換證券是否具稀釋作用。

$$\text{稀釋EPS} = \frac{\text{本期損益} - \text{特別股利} + \text{計入分母特別股利、公司債稅後利息、轉換損益}}{\text{普通股加權平均數} + \text{具稀釋作用潛在普通股加權平均股數}}$$

3. 行使認股權增加普通股之加權股數計算公式 (庫藏股票法)：

$$\begin{aligned} \text{增加股數} &= \text{行使認股權發出之股數} - \text{購回之庫藏股} \\ &= \text{行使認股權全發出之股數} - \frac{\text{認股股數} \times \text{認股價格}}{\text{普通股平均市價}} \end{aligned}$$

• 範例 •

大祥公司90年1月1日有2,000張認股證流通在外，每張認股證可按\$12之價格認購該公司普通股一股，面值\$10。若90年度大祥公司股票全年平均市價為\$15，而年底股票市價為\$16。

試作：

- (一) 計算認股證所產生之普通股的加權平均股數。
- (二) 若將90年1月1日改成90年4月1日才發出2,000張認股證，又此時約當普通股之加權平均股數為若干？

答： (一) $2,000 - \frac{\$12 \times 2,000}{15} = 2,000 - 1,600 = 400$ (股)

(二) $400 \text{股} \times \frac{9}{12} = 300 \text{股}$

【註】

- (一) 實際判斷是否具稀釋性作用，只須判斷認購價格是否小於市價，若小於市價則具稀釋作用。
- (二) 所謂市價：係採全年平均市價。
- (三) 若認股權證於年度中才發出，應假定自發出之日即行使，故股數應按流通期間加權計算。且普通股市價則以給與日至期末之平均市價。

• 範例 •

南門公司民國91年度相關資料如下：

1. 本期純益\$50,000，普通股全年流通在外股數為10,000股。
 2. 全年流通在外4%不可轉換之累積特別股1,000股，面值\$100。
 3. 90年1月1日發行認股權，得按每股\$12認購普通股1,000股，截至年底均未行使。普通股全年平均市價為\$15（全年簡單平均收盤價）。
- 試求：(一)基本EPS；(二)稀釋EPS（每股盈餘）。

$$\text{答：(一)基本EPS (即簡單EPS)} = \frac{\$50,000 - \$100 \times 1,000 \times 4\%}{10,000} = \$4.60$$

$$\text{(二)認股權的約當股數} = 1,000 \text{股} - \frac{\$12 \times 1,000}{\$15 \text{ (全年平均價格)}} = 200 \text{股}$$

$$\text{稀釋EPS} = \frac{\$50,000 - \$100 \times 1,000 \times 4\%}{10,000 \text{股} + 200 \text{股}} = \$4.51$$

• 範例 •

仁愛公司民國91年度相關資料如下：

1. 本期稅前純益\$66,667，稅後純益\$50,000，普通股加權平均流通在外股數10,000股。
2. 面值\$100，4%累積轉換特別股1,000股，全年流通在外，特別股以面值發行。年中無轉換，每股特別股可轉換成2股普通股。（特別股每股面額\$100）
3. 面值\$1,000，7%轉換公司債200張，每張可轉換成普通股40股。公司債以面值發行全年流通在外，年中無轉換。（所得稅率25%）

試求：(一)基本EPS；(二)稀釋EPS。

答：(一)基本EPS = $\frac{\$50,000 - \$100 \times 1,000 \times 0.04}{10,000} = \4.60

(二)特別股轉換後本身之每股盈餘 = $\frac{\$100 \times 1,000 \times 0.04}{2 \text{股} \times 1,000 \text{張}} = \2 (第2順位)

公司債轉換後本身之每股盈餘 = $\frac{200,000 \times 0.07 \times (1 - 0.25)}{40 \text{股} \times 200 \text{張}}$
= \$1.31 (第1順位)

【註】金額最小為第1順位。

稀釋EPS (加入第1順位)

= $\frac{\$50,000 - \$100 \times 1,000 \times 0.04 + 200,000 \times 0.07 \times (1 - 0.25)}{10,000 \text{股} + 40 \text{股} \times 200}$

= \$3.14 (有稀釋作用)

稀釋EPS (再加入第2順位) = $\frac{\$56,500 + \$100 \times 1,000 \times 0.04}{18,000 \text{股} + 2 \text{股} \times 1,000}$

= \$3.025 (有稀釋作用)

故稀釋EPS = \$3.025

• 範例 •

建台公司88年度淨利為\$400,000，其所得稅率為40%。該公司全年度流通在外普通股股數為100,000股。此外，該公司亦發行下列兩種證券：

1. 特別股，6%，面值\$100，已發行並流通在外股數為5,000股，每一特別股依規定可轉換為4股普通股。

2. 12%長期公司債，面額總數為\$300,000，每\$1,000公司債可轉換為20股普通股。

請分別計算該公司88年度之基礎每股盈餘 (Basic Earnings Per Share) 與稀釋後每股盈餘 (Diluted Earning Per Share)。

答：(一)基礎EPS (即簡單EPS) = $\frac{\$400,000 - \$100 \times 0.06 \times 5,000 \text{股}}{100,000 \text{股}}$
= $\frac{\$400,000 - \$30,000}{100,000 \text{股}} = \3.7

(二)特別股轉換後本身之每股盈餘 = $\frac{\$100 \times 0.06 \times 5,000 \text{股}}{5,000 \text{股} \times 4}$
= \$1.5 (第1順位)